



USAID | **ECUADOR**
DEL PUEBLO DE LOS ESTADOS
UNIDOS DE AMÉRICA

GARANTÍA DE CRÉDITOS DCA/ADC ECUADOR INFORME DE IMPACTO



08/MAR/2010

Esta publicación fue producida para su revisión por la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional. Fue preparada por el Centro IRIS y la Corporación Carana bajo el RFTPO No. 518-09-0001, Proyecto Red Productiva Ecuador.



ANTECEDENTES

Casi 50% de la actividad económica en Ecuador está concentrada en dos ciudades: Quito y Guayaquil. El aporte financiero al sector de la micro, pequeña y mediana empresa (Mipyme), es similar a las finanzas empresariales concentradas en estos sectores, de los dos centros urbanos mencionados.

ACERCA DEL DCA

La Autoridad de Desarrollo del Crédito de USAID (DCA) fue creada en 1998 para movilizar el capital privado local, mediante el establecimiento de relaciones de riesgos reales compartidos con instituciones financieras privadas, en los países en que USAID está presente. Esta herramienta está disponible para todas las misiones de USAID en el extranjero y puede ser utilizada como un vehículo para proveer los recursos necesarios a un sinnúmero de empresas y sectores con escaso acceso al crédito. La DCA está ya activa con acuerdos de garantía de crédito en muchos países donde USAID trabaja. Este reporte de impacto examina los resultados de una evaluación semestral de un programa de garantía de crédito que funciona en Ecuador.

Al asumir el poder en el 2007, el Gobierno de Correa prometió acelerar el crecimiento económico en las áreas rurales y facilitar financiamiento y apoyo a este sector productivo, en particular, a través de mecanismos del sector público.

A comienzos de 2007, USAID/Ecuador inició su apoyo al proyecto Red Productiva, en miras a contribuir a la estrategia de la misión para confrontar los principales obstáculos para el crecimiento relacionado con el comercio y la inversión en Ecuador. La función de las cadenas de valor en este Proyecto de desarrollo puso en evidencia la trascendente necesidad de financiamiento para

apoyar el crecimiento del sector productivo en el país. El enfoque de Red Productiva para confrontar la falta de financiamiento para los Mipyme fue proporcionando el apoyo necesario a los bancos a fin de que comprendan las oportunidades comerciales disponibles para ellos y se complementen los esfuerzos gubernamentales en favor del sector productivo.

En mayo de 2007, USAID/Ecuador firmó un acuerdo para proporcionar, a dos bancos especializados en microfinanzas —Credifé, una subsidiaria del Banco Pichincha, el banco más grande del país, y Pro Credit—, acceso a una garantía de crédito parcial, destinada a fortalecer la capacidad del banco para financiar créditos destinados a pequeños productores y operadores de ecoturismo. Esta iniciativa apunta a incrementar la productividad e identificar nuevos mercados al mejorar la eficiencia de las cadenas de valor. El objetivo principal de la garantía fue proveer préstamos productivos a los participantes en las cadenas de valor de los sectores de la agricultura, agroindustria, industria y ecoturismo, para estimular el crecimiento económico en las áreas rurales.

Con el fin de asegurar una alta tasa de utilización de la garantía DCA, USAID/Ecuador y el proyecto Red Productiva dictaron un seminario de capacitación de dos semanas, destinado al personal de los dos bancos, sobre el uso de la metodología de la cadena de valor como herramienta financiera. La capacitación abordó, también, temas vinculados con el uso de los nuevos productos financieros: factoring —línea de producción y leasing—, destinados a la micro, pequeña y mediana empresa (Mipyme) que puedan encajar dentro del programa de garantía de créditos DCA.

El programa de capacitación involucró al personal del banco en visitas de reconocimiento a las empresas y negocios, para analizar las operaciones y las oportunidades de financiamiento en sectores productivos específicos, muchos de los cuales estaban ya involucrados en el trabajo de las cadenas de valor (productos lácteos, cuero, zapatos, hierbas y aceites, palmito, turismo, productos de madera, frutas, vegetales y arroz). Al apoyar la comprensión del manejo interno de los negocios involucrados en estas cadenas de valor, los participantes llegaron a estar capacitados para evaluar de manera más precisa los riesgos reales asociados a los préstamos destinados a las empresas Mipyme.

En el 2008, los efectos de la crisis financiera mundial comenzaron a golpear también al Ecuador. Las carteras de préstamos de los bancos que sirven al sector de las Mipyme se vieron afectadas cuando muchos clientes, particularmente aquellos involucrados en el sector exportador, no pudieron cumplir con los pagos de sus préstamos. Los niveles de ahorro en los bancos nacionales, asimismo, descendieron bruscamente cuando los clientes retiraron sus ahorros para invertirlos en otras instancias. Como contra-medida, el Gobierno del Ecuador creó nuevas políticas para regular al sector financiero, al fijar las tasas de interés para los clientes Mipyme y limitar las ganancias de los bancos en sus servicios bancarios. Aunque el propósito detrás de estas políticas fue reducir los costos y mejorar los servicios para los clientes, ocurrió el efecto contrario. Los bancos restringieron drásticamente los préstamos y comenzaron a inhibirse de dar servicio al costoso sector de las microfinanzas. Fue al interior de este contexto que el programa de garantías DCA comenzó su implementación en Ecuador.

OBJETIVOS DE EVALUACIÓN

En el 2009, USAID/Ecuador encargó una evaluación semestral acerca del uso del instrumento DCA en Ecuador, para determinar



hasta qué punto la garantía estaba permitiendo a los bancos expandir los créditos destinados a las micro, pequeñas y medianas empresas que operan en las cadenas de valor de las operaciones crediticias en la agricultura, agroindustria, industria y ecoturismo; e identificar qué porcentaje de estos préstamos se estaba realizando fuera de Quito y Guayaquil. Asimismo, se pidió a los evaluadores que recomendaran cómo reprogramar los fondos asignados originalmente a un tercer banco ecuatoriano de microfinanzas que se retiró del Proyecto poco tiempo después de la firma del convenio con USAID.

METODOLOGÍA DE EVALUACIÓN

Un equipo de evaluación creó la metodología y preguntas para la entrevista, destinada a dirigir la evaluación del programa DCA en Ecuador. El equipo utilizó métodos cualitativos y cuantitativos para evaluar las preguntas planteadas en las distintas áreas del trabajo. Los consultores llevaron a cabo una revisión de los datos económicos nacionales, realizaron entrevistas con representantes del Banco Central del Ecuador y de Credifé y Procredit, así como entrevistas con clientes del programa DCA de garantías de crédito. Adicionalmente, se concentraron en revisar la información financiera provista por los bancos para la base de datos centralizada del programa DCA.

CONCLUSIONES Y HALLAZGOS SIGNIFICATIVOS

RESULTADOS

Conclusiones: La garantía DCA ayudó a los dos bancos a incrementar su nivel crediticio hacia el sector Mipyme. Ambos bancos utilizaron las garantías para adquirir experiencia con nuevos prestatarios, usuarios e industrias, y se enfocaron en las áreas geográficas priorizadas por USAID y el Gobierno de Ecuador.

Entre los principales hallazgos que respaldan estas conclusiones destacan:

- Aunque ambos bancos iniciaron las operaciones de garantía de crédito durante una crisis económica mundial y en medio de un entorno desfavorable hacia las políticas, las dos instituciones fueron capaces de utilizar 57% del fondo de garantía y de concentrar 68.7% de los préstamos respaldados en empresas y actividades productivas fuera de los grandes sectores de Quito y Guayaquil.
- Más de la mitad de los préstamos realizados con la garantía DCA (50.7%) brindó apoyo a empresas productivas; 36.8% fue destinado al

sector agrícola y 9.5% proporcionó soporte a la industria turística. Ello demuestra que los programas de financiamiento Mipyme pueden focalizarse efectivamente en las empresas productivas. De los 1 228 créditos realizados, 45.6% fueron destinados a las mujeres y 54.4%, a los hombres.

- En términos de manejo, uno de los bancos (Credifé) logró usar completamente la garantía: la aplicó en 1 018 créditos de un promedio aproximado a \$2 516. Pro Credit tuvo un desempeño algo menor. Logró 210 créditos de un monto promedio de \$2 516 por usuario. El difícil entorno económico y el prejuicio administrativo para destinar recursos hacia clientes sin garantías, fueron las razones señaladas para la baja tasa de uso.

RESULTADOS

Conclusiones: El programa DCA en Ecuador, con su metodología de las cadenas de valor, proporcionó apoyo para que los bancos continuaran prestando al sector Mipyme y, particularmente al sector de las microempresas, en medio de un ambiente económico y político desfavorable (como referencia, el número de créditos otorgados por el Banco Central de Ecuador a todo el sector de las microfinanzas cayó en casi 40%, entre 2008 y 2009). Los oficiales de crédito involucrados en el programa DCA calificaron a la metodología de las cadenas de valor como una herramienta extremadamente útil para prestar servicio a nuevos mercados.

Los hallazgos que apoyan estas conclusiones incluyen:

- Como resultado de la capacitación recibida, los oficiales de crédito de ambos bancos, al entrevistar a los usuarios de cadenas específicas de valor (sectores lácteos, pesca, flores cortadas, etc.), indagaron acerca de los proveedores y clientes, para utilizar esta información de contactos y redirigir los servicios bancarios hacia potenciales nuevos clientes.
- Particularmente, Pro Credit utilizó la garantía para captar nuevos clientes y mercados. Este banco continúa otorgando créditos fuera del programa de garantías a los sectores representados por los receptores de créditos garantizados.
- Credifé cambió por completo su estrategia institucional para apoyar el desarrollo de las cadenas de valor y ha recibido financiamiento del Banco Interamericano de Desarrollo, así como asistencia técnica de Acción Internacional para implementar esta nueva estrategia.

IMPACTO

Conclusiones: La evaluación semestral del programa de Garantía DCA demuestra que este sistema, en coordinación con una capacitación focalizada y una metodología sólida, encaminó el crédito dirigido hacia participantes inscritos dentro de cadenas de valor clave, y es capaz de incrementar el acceso al financiamiento para mercados nuevos, aun en tiempos de dificultad económica.

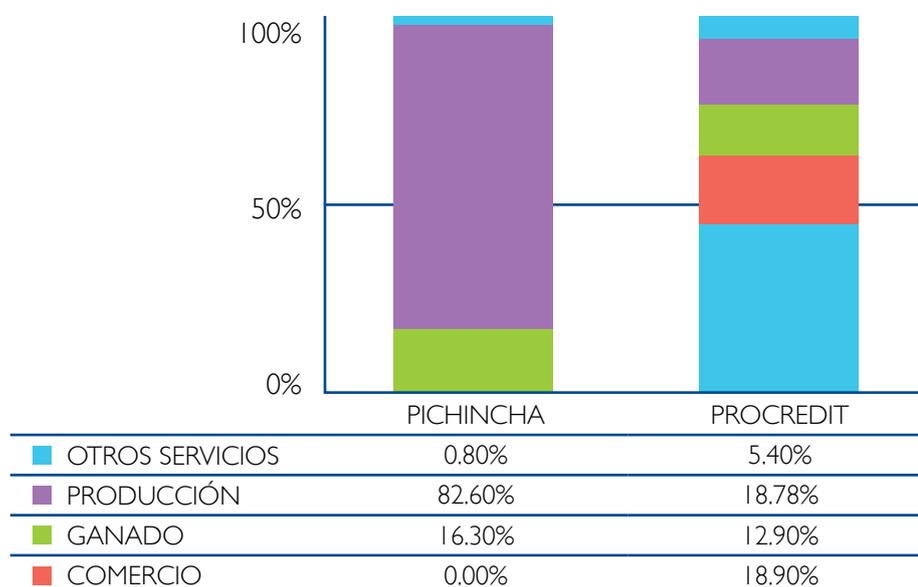
Es muy probable que el otorgamiento de créditos a los pequeños y medianos sectores productivos empresariales se incremente durante el año próximo debido, en parte, a la existencia de la garantía DCA, pero principalmente como efecto de la intervención del Gobierno en las políticas de la tasa de interés, que vuelven menos lucrativos los créditos de las instituciones financieras destinados solo a las microempresas.

GARANTÍAS DE CRÉDITO DCA EN ECUADOR

Banco	Año de Inicio	Límite máximo de Garantía	Número de Créditos	Monto agregado de Créditos	Taza de utilización	Monto promedio de créditos
Credifé	2007	3,625,000	1,018	\$8,565,964	100%	\$8,194
Procredit	2007	2,000,000	210	\$578,306	14.45%	\$2,516
TOTAL		5,625,000	1,228	\$9,144,270	57.22%	\$7,446

Fuentes: Credifé and Procredit.

Estructura de los créditos por sector



INFORMACIÓN DE CONTACTO

U.S. Agency for International Development
Office of Development Credit
1300 Pennsylvania Avenue, NW
Washington, D.C. 20523
<http://www.USAID.gov>
Keyword: DCA

Foto de Cubierta: La producción lechera estuvo entre los sectores que se beneficiaron con créditos amparados por la Garantía DCA. Fotografías de CARANA Corporation.